

嘉实多利分级债券型证券投资基金 2019 年 第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 20 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实多利分级债券
场内简称	嘉实多利
基金主代码	160718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	71,375,915.36 份
投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下，力争持续稳定增值。
投资策略	为持续稳妥地获得高于存款利率的收益，本基金首先运用“嘉实下行风险波动模型”，控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下，本基金综合分析宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率 $\times$ 90% + 沪深 300 指数收益率 $\times$ 10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司

基金托管人	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属分级基金的场内简称	嘉实多利	多利优先	多利进取
下属分级基金的交易代码	160718	150032	150033
报告期末下属分级基金的份额总额	43,260,430.36 份	22,492,388.00 份	5,623,097.00 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2019 年 01 月 01 日 - 2019 年 03 月 31 日)
1. 本期已实现收益	1,691,601.40
2. 本期利润	2,994,912.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0434
4. 期末基金资产净值	68,788,066.27
5. 期末基金份额净值	0.9637

注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.54%	0.20%	3.64%	0.14%	0.90%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

嘉实多利分级债券累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



图：嘉实多利分级债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011 年 3 月 23 日至 2019 年 3 月 31 日)

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十六（二）投资范围和（五）投资限制 2. 投资组合限制）的有关约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王茜	本基金、嘉实多元债券、理财宝 7 天债券、嘉实新起点混合、嘉实新起航混合、嘉实致兴定期纯债债券基金经理	2011 年 3 月 23 日	—	16 年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛基金管理有限公司基金经理。2008 年 11 月加盟嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系配置策略组组长。工商管理硕士，具有基金从业资格，中国国籍。

注：（1）任职日期是指本基金基金合同生效之日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、

《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的，合计 1 次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

虽然历年 1 季度的宏观经济数据较少，但今年 1 季度的宏观经济情况格外受到大家关注。在经历了 2018 年经济的持续小幅回落之后，伴随着去年下半年稳增长政策的陆续出台，大家都在关注对于经济的正面作用何时能够显现。从金融数据、宏观实体经济数据、企业调查数据，以及结合大量中观行业、微观企业的数据来看，我们认为今年 1 季度整体经济或许不会出现整体增速的反弹，但是较前期持续下滑的局面可能会有所改善。从经济周期的规律讲，政策的稳增长一般在半年左右可能开始发挥作用，上半年将是我们的重点关注窗口期。

从主要券种的季度收益率比较来看，债券市场在 1 季度出现收益率小幅下行，结构分化的情况。最终 10 年国债收益率从 1 季度初的 3.2% 左右下行至 3.1% 左右。而信用债整体收益率下行幅度在 20BP 以上，信用利差出现整体收窄。从区间走势来看，债券市场波动较前期有明显收敛。以十年国债为例，整个季度收益率波动幅度在 10BP 左右。

1 季度股票市场整体出现较大幅度的上涨。全季度沪深 300 为代表的大盘股呈现震荡上行的走势，1 季度整体收益率为 28.62%。而创业板为代表的成长股，在 2 月份之后涨幅更加明显，创业板指数 1 季度整体收益率为 35.43%。从风格角度来看，大小盘收益率差异有所扩大，小盘成长股扭转了前期的相对弱势。

今年 1 季度，我们对整体宏观经济的判断是：仍然维持弱势，但稳增长政策使得投资者对于

经济的悲观预期会有所修复。基于上述判断，我们对债券类资产整体保持了中性的配置。同时对于权益类市场进行了一定的布局，在权益配置结构上由前期的低估值高分红稳健类资产，逐步向优质成长股倾斜。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9637 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.54%，业绩比较基准收益率为 3.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,466,270.49	8.51
	其中：股票	6,466,270.49	8.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,728,699.30	87.79
	其中：债券	66,728,699.30	87.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,161,246.66	1.53
8	其他资产	1,650,029.36	2.17
9	合计	76,006,245.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	164,268.00	0.24
C	制造业	4,102,198.49	5.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	646,363.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	182,700.00	0.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,471.00	0.09
J	金融业	869,993.00	1.26

K	房地产业	440,277.00	0.64
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,466,270.49	9.40

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601398	工商银行	58,900	328,073.00	0.48
2	002595	豪迈科技	15,500	320,075.00	0.47
3	601318	中国平安	4,000	308,400.00	0.45
4	601799	星宇股份	4,410	265,041.00	0.39
5	000002	万科A	8,600	264,192.00	0.38
6	002832	比音勒芬	5,748	256,935.60	0.37
7	601933	永辉超市	28,000	241,920.00	0.35
8	601939	建设银行	33,600	233,520.00	0.34
9	000401	冀东水泥	12,700	223,393.00	0.32
10	000550	江铃汽车	9,400	213,286.00	0.31

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,982,455.80	66.85
	其中：政策性金融债	45,982,455.80	66.85
4	企业债券	17,046,200.10	24.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,078,000.00	4.47
7	可转债（可交换债）	622,043.40	0.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,728,699.30	97.01

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	180204	18 国开 04	200,000	20,950,000.00	30.46

2	180210	18 国开 10	100,000	10,260,000.00	14.92
3	180208	18 国开 08	100,000	10,214,000.00	14.85
4	136080	15 北汽 01	49,990	5,002,499.30	7.27
5	136434	16 葛洲 03	49,990	4,995,000.80	7.26

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	18,244.18
2	应收证券清算款	353,391.04
3	应收股利	-
4	应收利息	1,278,394.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,650,029.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	----------------	--------------

1	132012	17 巨化 EB	487,047.20	0.71
2	132010	17 桐昆 EB	34,482.00	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
报告期期初基金份额总额	42,940,310.97	21,126,132.00	5,281,533.00
报告期期间基金总申购份额	2,435,668.46	—	—
减：报告期期间基金总赎回份额	3,260,458.81	—	—
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	1,144,909.74	1,366,256.00	341,564.00
报告期期末基金份额总额	43,260,430.36	22,492,388.00	5,623,097.00

注：报告期期间拆分变动份额为基金年度折算增加份额及本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准嘉实多利分级债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实多利分级债券型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司

8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2019 年 04 月 20 日